

Annoucement Effects of Changes in Stock Return Dividend Before and After Ex-Dividend Date in Indonesia Stock Exchange (IDX)

HANOEM RAHMAWATI

*Program Studi Akuntansi - S1, Fakultas Ekonomi & Bisnis,
Universitas Dian Nuswantoro Semarang*

URL : <http://dinus.ac.id/>

Email : rahmaadjah@rocketmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis apakah pengumuman kenaikan dan penurunan dividen berpengaruh positif terhadap return saham sebelum dan sesudah ex-dividend date di Bursa Efek Indonesia (BEI) serta apakah pengumuman dividen itu merupakan sinyal utama dalam penentuan harga saham. Penelitian ini menggunakan 24 perusahaan yang tergabung dalam kelompok 50 Biggest Market Capitalization. Perusahaan dibagi kedalam dua kelompok yang terdiri dari 15 perusahaan yang mengumumkan kenaikan dividen dan 9 perusahaan yang mengumumkan penurunan dividen. Periode penelitian selama 21 hari yang dibagi kedalam tiga periode: 10 hari sebelum tanggal pengumuman dividen, satu hari saat pengumuman, dan 10 hari sesudah tanggal pengumuman dividen.

Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah Studi Peristiwa dengan mengamati pergerakan saham di pasar modal sehingga untuk menguji apakah terdapat reaksi harga saham, maka dilakukan tes abnormal return selama periode peristiwa dimana model yang digunakan adalah Market Model dengan pengujiannya menggunakan One Sample T-test.

Kata Kunci :

Announcement Effects of Changes in Stock Return Dividend Pra and Post Ex-Dividend Date in Indonesia Stock Exchange (IDX)

HANOEM RAHMAWATI

*Program Studi Akuntansi - S1, Fakultas Ekonomi & Bisnis,
Universitas Dian Nuswantoro Semarang*

URL : <http://dinus.ac.id/>

Email : rahmaadjah@rocketmail.com

ABSTRACT

This research aims to analyze whether the announcement of dividend increase and decrease has a positive effect on stock returns before and after the ex-dividend date in Indonesia Stock Exchange (IDX) as well as whether the dividend announcement was a major signal in the determination of stock prices. This study used 24 companies joined in the 50 Biggest Market Capitalization. The company is divided into two groups consisting of 15 companies announced dividend increases and 9 companies that announce dividend reduction. Study period for 21 days which is divided into 3 periods: 10 days before the dividend announcement date, one day when the dividend announcement, and 10 days after the date of dividend announcement.

The method used in this study is Event Study by observing the movement of shares in the capital market so as to examine whether there is a reaction to the stock price, then the test will be conducted during the event period abnormal return, where the model used was tested using the Market Model with One Sample T-test.

Keyword :